

ICM PACHAPAQUI S.A.C.

Estados Financieros Separados al 31 de diciembre 2014 y 2013
y el informe de los auditores independientes

Contenido	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados Financieros	
Estado Separado de Situación Financiera	3
Estado Separado de Resultados Integrales	4
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Separado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7-40

S/. = Nuevo Sol

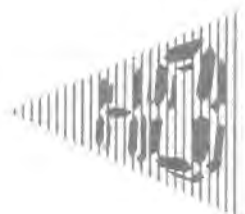
US\$ = US Dólar



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de ICM Pachapaqui S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros separados de ICM Pachapaqui S.A.C. (una subsidiaria de Korea Zinc, Co., Ltd.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 al 27 adjuntas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia de ICM Pachapaqui S.A.C. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, e incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría, que ha sido realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación, en el Perú, por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén exentos de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al realizar ésta evaluación de riesgo, consideramos el control interno de la empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Asimismo, incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados, adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ICM Pachapaqui S.A.C. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

1. Sin calificar nuestra opinión, consideramos de interés lo referido en la nota 1 (d) que en resumen precisa que a finales de septiembre del 2013, la Administración decidió temporalmente paralizar las operaciones mineras y de producción, debido al rechazo de la Comunidad de Aquia para dar el permiso a la empresa de utilizar 3 hectáreas que son necesarias para la ampliación de la presa de relaves. En opinión de la Gerencia, la capacidad actual de la presa de relaves no es suficiente para la operación continua y es esencial para ampliar su capacidad de producción. La empresa espera continuar sus buenas relaciones con la Comunidad de Aquia, la cual a la fecha del presente informe se encuentra en proceso. La Administración ha desarrollado un plan de inversiones para garantizar la capacidad de la empresa y continuar con el curso normal de sus operaciones. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de la Administración y su empresa matriz se espera optimizar costos en la operación minera, a través del desarrollo de nuevas exploraciones que conduzcan a la ampliación de la unidad minera, y así continuar como negocio en marcha.
2. Los estados financieros separados de ICM Pachapaqui S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias según se describe en la Nota 3(b) a los estados financieros. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de ICM Pachapaqui S.A.C. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales en nuestro dictamen de fecha 27 de abril 2015, emitimos una opinión sin salvedades.

Otro Asunto

Los estados financieros por el periodo que termina el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos con fecha 17 de junio del 2014.

Lima, Perú
27 de abril del 2015

Refrendado por:

 (Socio)

Humberto Olano Flores
Contador Público Colegiado
Matricula N° 1014

H. Olano & Asociados Soc. Civil

ICM PACHAPAQUI S.A.C.
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en US\$ Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013		Notas	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente				Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	581,325	3,820,471	Cuentas por pagar comerciales	12	7,109	707,097
Otras cuentas por cobrar	6	94,941	189,748	Otras cuentas por pagar		319,060	501,765
Existencias	7	2,180,619	2,178,668	Beneficios de los empleados		123,745	228,938
Créditos tributarios	8	356,129	302,006	Provisiones	14	1,686,727	2,060,367
Total Activo Corriente		3,213,014	6,490,893	Total Pasivo Corriente		2,136,642	3,498,167
Activo No Corriente				Pasivo No Corriente			
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	160,527	153,159	Provisión por remediación ambiental	15	6,704,029	6,583,858
Créditos tributarios	8	13,562,067	14,219,480	Total Pasivo		8,840,671	10,082,025
Propiedad, planta y equipo (neto)	9	19,625,706	28,737,858	Patrimonio			
Activos intangibles (neto)	10	37,489,243	31,527,089	Capital	16	293,096,445	291,096,465
Total Activo No Corriente		70,837,543	74,637,586	Prima de descuento de capital	16	(135,099,450)	(135,099,450)
				Resultados acumulados		(92,787,108)	(84,950,561)
				Total Patrimonio		65,209,887	71,046,454
TOTAL ACTIVO		74,050,557	81,128,479	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		74,050,557	81,128,479

Las notas de los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ICM PACHAPAQUI S.A.C.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en US\$ Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos Operacionales			
Venta netas	19	-	11,685,005
Costo de ventas	20	-	(16,916,396)
Perdida Bruta		-	(5,231,391)
Gastos de exploración	21	(237,961)	(1,889,206)
Gastos de administración	22	(651,181)	(1,357,748)
Gastos de ventas	23	-	(1,465,418)
Suspensión temporal de actividades	1	(5,884,395)	(2,042,602)
Otros Ingresos (gastos), neto	24	4,522	(15,452,282)
		(6,769,015)	(22,207,256)
Diferencia de cambio, neta	4(a)(i)	(931,460)	(1,525,182)
Ingresos financieros		16,635	4,454
Gastos financieros		(152,707)	(234,175)
		(7,836,547)	(29,193,550)
Impuesto a la renta	17	-	-
Total resultados integrales		(7,836,547)	(29,193,550)
Pérdida atribuible a:			
Propietarios de la empresa		(7,836,547)	(29,193,550)
Intereses no controlados		-	-
Total resultados integrales		(7,836,547)	(29,193,550)

Las notas de los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ICM PACHAPAQUI S.A.C.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en US\$ Dólares Americanos)

	NUMERO DE ACCIONES (NOTA 16)	CAPITAL (NOTA 16)	PRIMA DE DESCUENTO DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 01 de enero del 2013	753,581,049	270,096,555	(135,099,450)	(55,757,011)	79,240,094
Aportes de capital	55,606,261	20,999,910	-	-	20,999,910
Pérdida del año	-	-	-	(29,193,550)	(29,193,550)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	809,187,310	291,096,465	(135,099,450)	(84,950,561)	71,046,454
Aportes de capital	5,579,944	1,999,980	-	-	1,999,980
Pérdida del año	-	-	-	(7,836,547)	(7,836,547)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	814,767,254	293,096,445	(135,099,450)	(92,787,108)	65,209,887

Las notas de los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ICM PACHAPAQUI S.A.C.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en US\$ Dólares Americanos)

	31/12/2014	31/12/2013
<u>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</u>		
Pérdida del periodo	(7,836,547)	(29,193,550)
Depreciación y Amortización (Nota 9, 10)	4,042,353	5,548,357
Deterioro de Intangibles (Nota 10, 24)	-	6,748,619
Deterioro de Activo Fijo (Nota 9, 24)	-	4,787,522
Deterioro de Inventario (Nota 7, 24)	-	868,959
Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6, 24)	-	129,535
Gasto por Actualización de valor presente (Nota 15)	161,784	166,340
Provisión de Regalías Mineras	-	37,684
Contingencias	-	2,024,740
Aumento(Disminución) en Activos		
Cuentas por cobrar comerciales	21,504	480,426
Otras cuentas por cobrar	30,156	99,663
Existencias	(1,950)	2,058,585
Créditos Tributarios	639,070	603,554
Aumento(Disminución) en Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(699,989)	(1,956,406)
Otras cuentas por pagar	(182,704)	159,205
Cuentas por pagar al personal	(105,193)	(278,160)
Provisiones	(373,640)	(2,354,144)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(4,305,156)	(10,069,071)
<u>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</u>		
Incremento de intangibles	-	(2,262,031)
Pagos por adquisición de inmueble, maquinaria y equipo	(933,970)	(5,806,983)
Efectivo neto utilizado por las actividades de Inversión	(933,970)	(8,069,014)
<u>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</u>		
Aporte de capital	1,999,980	20,999,910
Efectivo neto utilizado por las actividades de Financiamiento	1,999,980	20,999,910
Aumento(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,239,146)	2,861,825
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,820,471	958,646
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	581,325	3,820,471
<u>Transacciones no monetarias</u>		
Cambio en activo por remediación ambiental (Nota 9)	-	(4,980,644)
Depreciación incluida en costo de desarrollo y otros (Nota 9, 10)	-	54,875
Castigo de cuentas por cobrar (Nota 6)	-	(90,717)

Las notas de los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

ICM PACHAPAQUI S.A.C.
Notas a los Estados Financieros Separados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Identificación de la Empresa

(a) Incorporación y Antecedentes

ICM Pachapaqui S.A.C. (en adelante la empresa) se constituyó en diciembre de 2005 en Lima Perú. En octubre de 2010 la empresa se convirtió en una subsidiaria de Korea Zinc Co., Ltd., (la cual cotiza en la Bolsa de Valores de Corea) a través de KZ Minerales Holding PTE. ("KZMH"), quien adquirió el 99.99% de las acciones de su capital a través de un contrato de compra-venta firmado con los antiguos propietarios de la empresa.

(b) Actividad Económica

La empresa se dedica a las actividades mineras las cuales se llevan a cabo en la mina Pachapaqui, localizada en el distrito de Aquia, departamento de Ancash, en Perú. Las actividades de operación se iniciaron en marzo de 2012, encontrándose a la fecha temporalmente paralizada.

El domicilio legal de la empresa, donde se encuentran sus oficinas administrativas, Av. El Derby 055, Centro de Negocios Cronos, la Torre 3, Oficina 306, Santiago de Surco. Lima-Perú.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros que se acompañan para el año terminado el 31 de diciembre 2014 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014.

(d) Suspensión Temporal de las Actividades

En el año 2012, hubo una inspección especial por El Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN en español) y del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA en español). OSINERGMIN estableció como medida preventiva la suspensión de las actividades de relaves. La empresa tomó todas las acciones pertinentes para subsanar las observaciones realizadas por los organismos medioambientales.

En el 2013, después de la evaluación llevada a cabo por OSINERMIN, se aprobó el reinicio de las actividades de la Relavera.

Durante 2014 y 2013 la empresa ha estado negociando con la Comunidad de Aquia la indemnización que debe pagar con el fin de obtener su permiso para el uso de tres hectáreas, las cuales son necesarias para su expansión de la actual Relavera.

(e) Plan de la Gerencia para la Continuidad de operaciones de la empresa

Debido a que el promedio de los porcentajes de leyes de mineral no han satisfecho las expectativas de la Gerencia, con el fin de obtener la rentabilidad proyectada con una capacidad de planta de 450 tpd (toneladas de producción diaria), el plan de negocio de la empresa es incrementar la capacidad de la planta a 2.500 tpd.

A inicios de febrero de 2013, la empresa inició los estudios geofísicos y geotécnicos relacionados a la localización de la nueva planta concentradora, así como la ubicación de la nueva presa de relaves y botadero de desmonte.

La empresa matriz ha expresado su intención de continuar proporcionando a la empresa, el apoyo financiero necesario y la inyección de capital para continuar las actividades mineras en el país.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en éstos estados financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la empresa que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB. Las NIIF también comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) definido y publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), el Comité Permanente de Interpretación (SIC) y el Comité de Interpretaciones de Información Financiera (CINIIF).

La Gerencia de la empresa ha cumplido con el marco normativo aplicable para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares americanos, los que se han definido como moneda funcional de la empresa. Después de una evaluación por parte de la Gerencia de contratos y condición de operaciones, determinó que el dólar americano es la moneda funcional y de presentación de acuerdo con la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros, requiere que la Gerencia realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos usados son revisados regularmente y se basan en hechos históricos y otros factores, incluyendo la expectativa razonable de la ocurrencia de eventos futuros. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones son las siguientes:

- Desvalorización de activos no financieros
- Valor razonable de los instrumentos financieros
- Provisiones
- Contingencias
- Pasivos tributarios

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico cuando aplica las políticas contables para la preparación de los estados financieros adjuntos, según se menciona en la nota de políticas contables correspondientes.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados en estas cuentas anuales a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende todos los saldos en efectivo y fondo fijo y cuentas corrientes destinadas a las actividades de la empresa.

(b) Inversiones y Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la empresa tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La empresa también evalúa la existencia de control donde no tiene más del 50% del poder de voto, pero si puede gobernar las finanzas y políticas operativas por la virtud del control de facto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se aprueba la distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas operaciones realizadas en una moneda distinta a la moneda funcional (dólares americanos). Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

En la conversión de moneda extranjera, se utilizan los tipos de cambio establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha del estado separado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de fin de año se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera medidos a su costo histórico se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio de la fecha de dichas transacciones.

(d) Activos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

De conformidad con la IAS 39, la empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar iii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. Los activos financieros se valoran por su valor razonable en su reconocimiento inicial. La empresa determina la clasificación de los activos financieros después de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación al final de cada cierre, cuando es apropiado.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el fin de ser vendidos en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como coberturas. Los activos de ésta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses a partir de la fecha del estado separado de situación financiera. La empresa no ha tenido éste tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la empresa provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor, sin intención de negociar la cuenta a cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos superiores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la Gerencia tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera. La empresa no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014.

La empresa evalúa a cada fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. Los costos de inventarios se determinan usando el método de costo promedio ponderado a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos todos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(f) Los derechos de Concesiones Mineras, Costos de Exploración y Desarrollo

Derechos de concesión de minería incluyen tanto el costo de adquisición de las concesiones mineras, así como de peticiones y derechos mineros, los cuales son reconocidos como activos intangibles.

Los costos de exploración relacionados con las actividades involucradas a la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial para la ubicación y extracción de recursos minerales, tales como estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos, perforación exploratoria, obtención de muestras y otras actividades. Los costos de exploración son reconocidos como ganancias y pérdidas en el periodo en el que se incurren.

Actividades de desarrollo minero relacionadas a trabajos necesarios para obtener acceso a los minerales para que pueda comenzar la producción tales como excavación de pozos y galerías subterráneas, haciendo excavaciones permanentes, la construcción de carreteras y túneles, y la eliminación de escombros y desechos de roca con el fin de tener acceso y ser capaz de producir los minerales. Los costos de desarrollo se reconocen como activos intangibles al costo.

Los derechos de concesión minera y los costos de desarrollo se amortizarán desde el período en el cual, de acuerdo a ley, se alcanza la obligación mínima de producción, hasta el periodo que sea determinado, en base a la vida útil probable de la mina, calculada teniendo en cuenta las reservas probadas y probables.

Los costos de extracción derechos de concesión y desarrollo reconocidos como activos intangibles son evaluados por deterioro cuando los hechos y circunstancias sugieren que sus valores en libros pueden exceder sus valores recuperables.

(g) Propiedad, Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo se registran al costo y son presentados netos de la depreciación acumulada. Propiedad, planta y equipo son reconocidos como activos cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados al mismo fluyan a la entidad, y el costo del activo pueda ser medido confiablemente. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son reconocidos como gastos en el período en el que se incurren. La pérdida o ganancia derivada de la venta o baja de una partida de propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre el resultado de la venta y el importe en libros del activo, y es reconocido en el estado de resultados en el periodo en que se incurre.

Propiedad, planta y equipo correspondiente a la construcción de activos en curso incurridos para propósitos de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Los costos incluyen honorarios profesionales y, respecto a activos calificados, los costos de financiamiento. Dichas propiedades son clasificadas en las categorías apropiadas cuando están terminados y en condiciones necesarias para su uso. La depreciación de estos activos, en las mismas condiciones que otros activos inmobiliarios, comienza cuando los activos están listos para el uso previsto.

La depreciación se determina utilizando el método línea recta con base en la vida útil de los activos, representada por tasas de depreciación equivalente. La depreciación anual se reconoce como gasto o como parte del costo de otro activo y se calcula teniendo en cuenta la vida útil económica estimada de los diferentes rubros:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	20 a 32
Maquinaria y equipo	5 a 20
Vehículos	5
Mobiliario	10
Otros equipos	4 a 10

La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son periódicamente revisados por la Gerencia en base a los resultados económicos esperados por las partidas que componen la propiedad, planta y equipo.

(h) Deterioro del Valor de Activos no Financieros

Al final de cada año, la empresa evalúa si existe algún indicio de que el valor de los activos, determinado para un activo individual (generadora de efectivo - CGU), ha sufrido deterioro.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeños que genera entradas de efectivo que son en buena medida independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La Gerencia ha evaluado CGU, que es el nivel más bajo por el cual las entradas de efectivo son en gran medida independientes de los de otros activos.

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida podría no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de éste análisis, el valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce la pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor razonable menos costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales en la categoría de gastos de operación. Una pérdida por deterioro reconocida en ejercicios anteriores es reversada si se produce un cambio en las estimaciones usadas desde la última vez que el deterioro fue reconocido. Esta reversión no puede exceder el valor en libros que podría haberse obtenido, si no se hubiese reconocido una pérdida del valor para dicho activo en periodos anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado separado de resultados integrales.

La empresa, al 31 de diciembre de 2014, no ha realizado ningún reconocimiento de pérdidas por deterioro, en opinión de la gerencia, no se realizó dicho registro ya que la empresa ha paralizado sus operaciones mineras y de producción.

(i) Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la empresa tiene una obligación presente, legal o implícita, que pueda ser estimada confiablemente, y es probable que se requiera de la salida de recursos económicos para cancelar la obligación.

Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero es significativo, el valor de la provisión es el valor presente de los gastos necesarios para liquidar la provisión.

Cuando la empresa estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo, en los casos contemplados en los contratos de seguro, el reembolso se reconoce por separado, pero sólo cuando el reembolso es virtualmente cierto.

La provisión de compensación por tiempo de servicios (CTS sus siglas en español) se calcula de acuerdo a la legislación vigente, para la indemnización del total del personal, y es pagada a través de depósitos en entidades financieras autorizadas seleccionadas por dicho personal.

(j) Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos económicos.

Con respecto a la política medioambiental en poder de la empresa, los pasivos contingentes serán revelados en caso de surgir una situación específica durante el periodo de concesión hasta su vencimiento.

(k) Provisión por Remediación Ambiental

Los activos y pasivos relacionados con la obligación de remediación ambiental son reconocidos cuando:

- (i) La empresa tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y enajenaciones de activos así como para la restauración de los lugares donde se encuentran sus unidades mineras, y,
- (ii) La cantidad de tales obligaciones se puede medir de forma confiable.

El reconocimiento inicial de los activos y pasivos se realiza en el valor presente de los pagos futuros estimados para cumplir con estas obligaciones.

Posteriormente: (i) la obligación de remediación ambiental se ajusta en cada período para reflejar el efecto del paso del tiempo del valor descontado inicialmente reconocido; este aumento de la provisión se reconoce como un gasto financiero; (ii) el costo de retiro de activos se amortizan con base en la vida útil estimada de los depósitos de mineral, calculado a principios de cada año de acuerdo con el volumen de las reservas probadas y probables, y la capacidad máxima de producción de la planta de concentrados. La vida útil está representada por tasas de depreciación y amortización equivalente. La depreciación anual y la amortización se reconocen como gasto.

(I) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por venta de concentrados y sus costos de ventas correspondientes, se reconocen cuando se producen y entregan, es decir, cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien son transferidos al comprador, y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la empresa. Los ingresos por intereses son reconocidos conforme se ganan, sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido. Otros ingresos y gastos se reconocen sobre la base del devengado.

(II) Impuesto a la Renta

- Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta, corriente pasivo, es medido como la cantidad a pagar a las autoridades fiscales. El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la información financiera individual de la empresa teniendo en cuenta las adiciones y ajustes establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta. La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la empresa es el 30%.

- Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta para los períodos futuros se reconocen utilizando el método del pasivo considerando las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias y contables de los activos y pasivos a la fecha de los estados de situación financiera.

Pasivos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales. Todas las diferencias temporales deducibles generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea posible utilizarlos en el cálculo de la renta imponible de los periodos futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles, en la medida que ya no sea probable que se generen suficientes ganancias tributarias contra las que se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles.

El valor en libros de un activo diferido es revisado a la fecha de los estados de situación financiera y se reducirá en la medida en que ya no sea probable que surjan suficientes ganancias fiscales contra las que es posible compensar la totalidad o parte de los activos.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados son registrados en función de la relación con cada transacción, y puede ser reconocido en el estado de resultados integrales o directamente en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Los activos y pasivos diferidos se compensan cuando existe derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad fiscal.

(m) Nuevas Normas e Interpretaciones Contables no Adoptadas

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas para su aplicación a los períodos que comiencen con posterioridad a la fecha de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia Financiera está evaluando el impacto, en caso de existir alguna, adopción de estas enmiendas y las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la empresa la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración del riesgo financiero de la empresa se centra principalmente en la incertidumbre del mercado financiero y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la actuación financiera de la empresa.

La gerencia financiera es responsable de la administración de los riesgos financieros siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. La Gerencia de la empresa identifica, evalúa y cobertura los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la empresa. La Gerencia aprueba las políticas para la administración de riesgos en general, así como todas las políticas para la cobertura específica tales como el riesgo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de crédito.

a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado aplicables a la empresa comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de capital. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo efectivo) y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

(i) Riesgo Cambiario

La evaluación y determinación del dólar americano como moneda funcional permite una reducción en la volatilidad de los resultados de la empresa, ya que sólo reporta ganancias cambiarias o pérdidas debido a la exposición de diferencia de cambio de aquellas transacciones en moneda diferente. Del mismo modo, la empresa reduce el riesgo de cambio mediante la realización de sus operaciones principales en dólares americanos. La empresa está expuesta al riesgo de tipo de cambio del nuevo sol peruano, que es la moneda oficial de Perú.

Los saldos se resumen como sigue:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Activos</u>	S/.	S/.
Efectivo y equivalente de efectivo	604,401	7,472,431
Cuentas por cobrar	153,596	235,487
Créditos tributarios	41,601,486	40,602,076
	<u>42,359,483</u>	<u>48,309,994</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	8,903	30,392
Beneficios de los empleados	369,872	640,112
Otras cuentas por pagar	119,743	747,785
Provisiones	2,137,778	1,860,641
	<u>2,636,296</u>	<u>3,278,930</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>39,723,187</u>	<u>45,031,064</u>

Estos saldos de balance se han expresado en dólares americanos a los siguientes tipos de cambio del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Fondos de Pensiones (SBS) del 31 de diciembre de 2014 y 2013, de la siguiente manera.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
1 S/. - Tipo de cambio - compra (activos)	0.3355	0.3579
1 S/. - Tipo de cambio - venta (pasivos)	0.3346	0.3577

El 31 de diciembre de 2014, la empresa registró ganancias por diferencia de cambio de US\$ 112,126 (US\$ 375,496 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de US\$ 1,043,586 (US\$ 1,900,678 en 2013), que son presentadas como Diferencia de cambio neta en los estado de resultados integrales.

La sensibilidad a los cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio de los nuevos soles peruanos frente al dólar (aumento / disminución del 10%), la ocurrencia de otras variables constantes del resultado antes de los impuestos la empresa habría sido:

	Aumento / Disminución	Efecto en resultados antes de impuestos
	Tipo de Cambio	US\$
31 de diciembre 2014		
Nuevos Soles / Dólares americanos	10%	(93,146)
Nuevos Soles / Dólares americanos	-10%	93,146
31 de diciembre 2013		
Nuevos Soles / Dólares americanos	10%	(152,518)
Nuevos Soles / Dólares americanos	-10%	152,518

b) Riesgo de Tipo de Interés

La empresa no está expuesta a este riesgo.

31/12/2014	Ratio Fijo	Ratio Variable	Sin Intereses	Total	Tasa de Interés Promedio Ponderado %
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros:					
Efectivo	581,325	-	-	581,325	-
Cuentas comerciales:					
Cuentas por cobrar	-	-	94,941	94,941	-
Pasivos financieros:					
Cuentas por pagar	-	-	7,109	7,109	-

31/12/2013	Ratio Fijo	Ratio Variable	Sin Intereses	Total	Tasa de Interés Promedio Ponderado %
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros:					
Efectivo	3,820,471	-	-	3,820,471	-
Cuentas comerciales:					
Cuentas por cobrar	-	-	189,748	189,748	-
Pasivos financieros:					
Cuentas por pagar	-	-	707,097	707,097	-

c) Riesgo en el Precio

La empresa está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de mercado del zinc, plata y cobre, puesto que tales fluctuaciones repercuten directamente en el precio de venta de sus concentrados.

d) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la empresa expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, comprenden principalmente depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Para los depósitos bancarios, el riesgo se reduce ya que la empresa mantiene sus depósitos y coloca las inversiones de tesorería en entidades financieras de prestigio y limita el importe expuesto al riesgo de crédito en cualquiera de las entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la empresa no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con terceros.

e) Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez se produce cuando la empresa encuentra dificultades en cumplir obligaciones tales como pagos a proveedores o trabajadores. La liquidez de la empresa es administrada por el área de finanzas. La empresa cuenta con el apoyo financiero de la Casa Matriz para financiar sus inversiones relacionadas con las actividades empresariales.

A continuación, se hace un análisis de las obligaciones financieras de la empresa clasificadas de acuerdo a su vencimiento, teniendo en cuenta el período que resta hasta el vencimiento de la fecha del Estado de Situación Financiera.

	31/12/2014		31/12/2013	
	Hasta 1 año	Mayor a 1 año	Hasta 1 año	Mayor a 1 año
	US\$	US\$	US\$	US\$
Cuentas por pagar	7,109	-	707,097	-
Otras cuentas por pagar	442,806	-	730,703	-
	449,915	-	1,437,800	-

f) Riesgo de capital

Los objetivos de la empresa en la administración del capital son salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha con el fin de generar retornos a sus accionistas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

En concordancia con el mercado, la empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total del endeudamiento de la empresa menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio según se muestra en los estados de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Cuentas por pagar comerciales	7,109	707,097
Otras cuentas por pagar	442,806	730,703
(menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	581,325	3,820,471
Deuda neta	(131,410)	(2,382,671)
Patrimonio Total	65,209,887	71,046,454
Total Capital	65,078,477	68,663,783
Ratio de Apalancamiento	(0.002)	(0.034)

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La empresa mantiene cuentas corrientes en bancos locales en dólares americanos y en nuevos soles, al 31 de diciembre de 2014 por US\$ 379,116 y por US\$ 202,209 (equivalente a S/. 604,401) este último corresponde a cuentas en nuevos soles; y al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 1,147,928 y por US\$ 2,672,543 (equivalente a S/. 7,472,431) igualmente, este último corresponde a cuentas en nuevos soles. Estos son de libre disponibilidad.

De acuerdo con la información proporcionada por las empresas calificadoras de riesgo, la calidad de la institución financiera en las que la empresa ha depositado su dinero en efectivo se clasifica de la siguiente manera:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Los depósitos bancarios:		
Clasificación A +	581,325	3,820,471

(6) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Reclamos a proveedores	-	507,433
Otras cuentas por cobrar	95,014	103,550
Gastos pagados por adelantado	-	64,871
Cuentas por cobra diversas	-	47,414
	<u>95,014</u>	<u>723,268</u>
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	(73)	(533,520)
	<u>94,941</u>	<u>189,748</u>

(7) Existencias

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros diversos	2,497,694	2,512,372
Materiales en tránsito	6,732	14,179
Provisión por deterioro de inventarios	(323,807)	(347,883)
	<u>2,180,619</u>	<u>2,178,668</u>

(8) Créditos Tributarios

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto general a las ventas (a)	13,154,607	13,870,331
Pago a cuenta del impuesto a la renta (b)	407,460	432,971
Impuesto temporal a los activos netos (c)	356,129	218,184
	<u>13,918,196</u>	<u>14,521,486</u>
Corto plazo	356,129	302,006
Largo plazo	13,562,067	14,219,480
	<u>13,918,196</u>	<u>14,521,486</u>

- (a) Corresponde al Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado en la adquisición de bienes y servicios que serán recuperados en la medida que sean aplicados al IGV resultante de las futuras ventas de bienes y servicios gravados con el referido impuesto.

En el caso de los exportadores, que es el caso de la empresa teniendo en cuenta sus planes comerciales, además del procedimiento antes mencionado, el saldo puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria generada por los pagos a cuenta y pago de regularización del impuesto a la renta, o con cualquier otro impuesto a pagar por la empresa que representa ingresos para el Tesoro público. En caso de que la recuperación no sea posible, el saldo a favor será devuelto a través de notas de crédito no negociables, cheques no negociables y/o depósitos en cuenta corriente o de ahorros. Esta compensación o devolución de saldos a favor se encuentra limitada hasta el porcentaje equivalente a la tasa del IGV, incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal, se aplica sobre el valor FOB de las declaraciones de exportación debidamente numeradas, Embarcadas en el período.

Durante el periodo 2014, la empresa recibió IGV por S/. 906,108 (US\$ 324,328). Durante el año 2013 S/. 6,794,425 (US\$ 2,430,052) que fue garantizado a través de una Carta Fianza expedida por Korea Zinc Co. Ltd. (accionista).

En noviembre de 2013, el importe de S/. 872,821 (US\$ 313,739) fue reembolsado con un cheque no negociable.

- (b) Pagos a cuenta del impuesto a la renta que corresponde a los pagos realizados por anticipado durante el año 2010 a 2014. Este crédito puede ser recuperado mediante la solicitud de un reembolso o aplicados como crédito contra futuros pagos a cuenta y para la regulación de dicho impuesto.
- (c) El impuesto temporal a los activos netos de crédito corresponde a los pagos realizados durante el año 2011 al 2014. Estos créditos pueden ser recuperados mediante la solicitud de un reembolso o aplicado como crédito contra los pagos anticipados de impuestos mensuales.

En el 2013, la empresa recibió la devolución del impuesto temporal a los activos netos de los periodos 2011 y 2012 de S/. 769,874 (US\$ 276,734).

En el año 2015 la empresa espera recuperar aproximadamente S/. 1,011,567 por impuesto temporal a los activos netos del periodo 2013.

(9) Propiedad, Planta y Equipo Neto

Comprende lo siguiente:

	Edificios y Construcc.	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Mobiliario	Otros Equipos	Unidades en tránsito	Obras en Curso	Costo de retiro de activos	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2013	2,439,487	14,865,302	740,426	123,779	2,088,015	3,446,159	8,809,208	11,463,670	43,976,046
Adiciones	848,153	1,323,404	-	-	517,556	1,781,366	1,347,837	-	5,818,316
Pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	(4,980,644)	(4,980,644)
Transferencias	741,849	9,541,690	11,119	6,548	52,789	(2,050,891)	(8,303,104)	-	-
Enajenaciones	-	-	(31,273)	-	-	-	-	-	(31,273)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,029,489	25,730,396	720,272	130,327	2,658,360	3,176,634	1,853,941	6,483,026	44,782,445
Adiciones	-	-	-	-	-	148,728	1,068,079	-	1,216,807
Ajustes	-	(4,801,608)	(23,105)	-	23,105	(100,992)	4,801,607	-	(100,992)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(6,483,026)	(6,483,026)
Enajenaciones	-	(115,147)	(105,742)	-	-	-	-	-	(220,889)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,029,489	20,813,641	591,425	130,327	2,681,465	3,224,370	7,723,627	-	39,194,345
Depreciación:									
Saldo al 1 de enero de 2013	436,920	4,913,067	429,876	31,118	594,898	-	-	214,901	6,620,780
Adiciones	249,805	3,600,634	110,898	19,769	417,569	-	-	264,907	4,663,582
Ajustes	(15,133)	16,145	(37,949)	-	9,640	-	-	-	(27,297)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	671,592	8,529,846	502,825	50,887	1,022,107	-	-	479,808	11,257,065
Enajenación	-	(81,267)	(63,849)	-	-	-	-	-	(145,116)
Depreciación	275,976	3,259,267	74,364	14,078	525,291	-	-	-	4,148,976
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(479,808)	(479,808)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	947,568	11,707,846	513,340	64,965	1,547,398	-	-	-	14,781,117

	Edificios y Construcc.	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Mobiliario	Otros Equipos	Unidades en tránsito	Obras en Curso	Costo de retiro de activos	Total
Deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	4,787,522	-	-	-	-	-	-	4,787,522
Adiciones									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	4,787,522	-	-	-	-	-	-	4,787,522
Costo Neto:									
Saldo al 31 de diciembre 2013	3,357,897	12,413,028	217,447	79,440	1,636,253	3,176,634	1,853,941	6,003,218	28,737,858
Saldo al 31 de diciembre 2014	3,081,921	4,318,273	78,085	65,362	1,134,067	3,224,370	7,723,627	-	19,625,706

- (a) En opinión de la Gerencia, en base a la evaluación de deterioro realizada, no se requiere reconocer una provisión de deterioro adicional a la ya efectuada que pueda afectar el valor de la propiedad, planta y equipo (ver nota 11).
- (b) En el año 2014, las obras en curso y las unidades en tránsito comprende principalmente el nuevo proyecto de la construcción de la nueva subestación de energía de 220 kilovoltios que comprenden el costo de los equipos, ingeniería, supervisión y todos los costos relacionados incurridos para la construcción de este proyecto de energía. En opinión de la Gerencia este proyecto se concluirá a finales en el año 2016.

En 2013 las obras en curso incluyen principalmente los desembolsos incurridos en la construcción de relaveras, mejoras en los procesos de flotación de bulk y el zinc, la instalación de un tamiz de tambor rotatorio para la separación de las rocas, entre otros proyectos relacionados con las mejoras de la construcción de la planta. Unidades en tránsito incluyen principalmente las compras de equipos de energía y minas, entre otros.

- (c) Los activos de remediación ambiental están relacionados con los pasivos de remediación ambiental (nota 15).
- (d) Los gastos de depreciación han sido asignado a la declaración de la renta, de la siguiente manera:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Costo de ventas (Nota 20)	-	3,412,838
Gastos de exploración (Nota 21)	5,185	39,120
Gastos de administración (Nota 22)	56,291	76,076
Costo de desarrollo (Nota 10)	-	74,815
Suspensión temporal de actividades (Nota 1)	4,059,727	1,053,376
Otros	-	7,357
	<u>4,121,203</u>	<u>4,663,582</u>

(10) Activos Intangibles (Neto)

El movimiento en el costo y amortización de intangibles ha sido el siguiente:

	Concesiones Mineras	Costos de Desarrollo	Otros software	Costo Retiros	Total
Costo:					
Saldo al 01 de Diciembre de 2013	25,950,000	11,850,282	451,020	-	38,251,302
Adiciones	-	2,324,206	12,641	-	2,336,847
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	25,950,000	14,174,488	463,661	-	40,588,149
Adiciones	-	-	-	6,441,413	6,441,413
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>25,950,000</u>	<u>14,174,488</u>	<u>463,661</u>	<u>6,441,413</u>	<u>47,029,562</u>
Amortización:					
Saldo al 01 de Diciembre de 2013	668,502	266,562	410,430	-	1,345,494
Adiciones	590,497	324,842	51,608	-	966,947
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	1,258,999	591,404	462,038	-	2,312,441
Adiciones	-	(147,00)	1,623	477,783	479,259
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>1,258,999</u>	<u>591,257</u>	<u>463,661</u>	<u>477,783</u>	<u>2,791,700</u>
Deterioro:					
Saldo al 01 de Diciembre de 2013	-	-	-	-	-
Deterioro	-	6,748,619	-	-	6,748,619
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	-	6,748,619	-	-	6,748,619
Adiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	-	6,748,619	-	-	6,748,619
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	<u>24,691,001</u>	<u>6,834,465</u>	<u>1,623</u>	<u>-</u>	<u>31,527,089</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>24,691,001</u>	<u>6,834,612</u>	<u>-</u>	<u>5,963,630</u>	<u>37,489,243</u>

- (a) Las concesiones mineras corresponden al precio pagado por la adquisición de derechos mineros de propiedad de Babcock Consulting Limited, Sucursal del Perú y Minera Aquia S.A. bajo el Contrato de Transferencia firmado el 31 de enero de 2006, denominado "Contrato de Transferencia"
- (b) Costos de desarrollo comprenden los costos de desarrollo de la mina, construcción de rampas en diferentes niveles y subniveles, circuitos de ventilación y las actividades de preparación para las secciones transversales (cortes transversales). Además, los costos de desarrollo incluyen tanto los gastos de geología, medio ambiente y de soporte administrativo relacionado con la construcción del proyecto.
- (c) Los gastos de amortización se encuentran distribuidos en el estado de resultados, de la siguiente manera:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Costo de ventas (Nota 20)	-	965,912
Gastos de exploración (Nota 21)	-	1,035
Gastos de administración (Nota 22)	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	966,947

(11) Pérdidas por Deterioro

De acuerdo con sus políticas y procesos contables, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) se evalúa al 31 de diciembre de 2014, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación del importe recuperable. La Gerencia ha determinado que para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, no se ha creído conveniente realizar cálculos por deterioro en vista que la empresa ha paralizado su producción. Al 31 de diciembre de 2013, la empresa ha realizado una estimación del importe recuperable de su UGE con asistencia de un especialista independiente en valuaciones.

(12) Cuentas por Pagar comerciales

Cuentas por pagar comerciales se expresan en moneda local (nuevos soles) y en dólares americanos, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(13) Transacciones con Partes Relacionadas

La empresa tiene cuentas por cobrar a partes relacionadas locales a largo plazo, proveniente de préstamos otorgados como capital de trabajo.

Comprende lo siguiente:

<u>Subsidiarias</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ICM Exploraciones S.A.C.	506	515
Minera ICM S.A.C.	560	577
ICM Procesadora S.A.C.	139,344	131,680
Andean Minerals S.A.C.	20,117	20,387
	<u>160,527</u>	<u>153,159</u>

Estas cuentas por cobrar no tienen vencimientos específicos, no genera intereses y no tienen garantías.

Remuneraciones al personal clave

Las remuneraciones y/o compensaciones pagadas en el año 2014 para el personal clave, es decir los que tienen la autoridad y la responsabilidad directa e indirecta en el planeamiento, dirección y control de las actividades de la empresa, asciende a US\$ 378,297 (US\$ 325,994 en el 2013).

(14) Provisiones

El movimiento de las provisiones fue como sigue:

	<u>Labor</u>	<u>Administrativo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 01 de enero de 2013	244,827	1,369,189	775,754	2,389,770
Provisión del año	-	648,582	1,236,658	1,885,240
Pagos	-	(1,222,560)	(992,083)	(2,214,643)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>244,827</u>	<u>795,211</u>	<u>1,020,329</u>	<u>2,060,367</u>
Provisión del año	388,635	-	146,629	535,264
Pagos	(285,730)	-	(623,174)	(908,904)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>347,732</u>	<u>795,211</u>	<u>543,784</u>	<u>1,686,727</u>

Labor

Corresponde a los reclamos presentados por los ex trabajadores por los beneficios sociales y también comprende reclamos de acciones civiles por parte de terceros. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la provisión reconocida cubre las posibles pérdidas que puedan generarse de dichos reclamos.

Administrativo

Incluye principalmente las sanciones y multas impuestas por OSINERGMIN, como resultado de las inspecciones de rutina realizadas en los años 2006, 2008, 2009 y 2010, relacionados a incumplimiento de asuntos medioambiental. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la provisión reconocida cubre posibles pérdidas que puedan derivarse de estos procesos.

Otros

En el marco del Acuerdo de Transferencia de concesiones firmado en 2006, la empresa acordó el pago de una regalía denominada "Retorno neto de Fundición" (NSR) a Minera Pachapaqui S.A.C. (ex propietario de las concesiones mineras) equivalente al 2.6% de las ventas netas realizadas en los años siguientes, hasta un límite máximo acumulado de US\$ 4.2 millones. Tal como se indica en el contrato, dichos pagos serán destinados por Minera Pachapaqui S.A.C. para el pago de deudas con sus trabajadores.

En octubre de 2011, se modificó el acuerdo mencionado y la empresa acordó pagar a Minera Pachapaqui S.A.C. un monto de US\$ 1.3 y S/. 4.2 millones (US\$ 1.5 millones) como pago de cancelación definitiva de su obligación en relación con los pagos de NSR y cualquier contingencia laboral que podría surgir de reclamos de ex trabajadores por el cual Minera Pachapaqui S.A.C. podría resultar responsable.

(15) Provisión por Remediación Ambiental

La Ley 28090, publicada en 2003, establece las obligaciones y los procedimientos correspondientes a los que se dedican a la actividad minera, para la preparación, presentación e implementación del Plan de Cierre de Mina en adelante, el Plan de Cierre), y la constitución de las garantías necesarias para asegurar su cumplimiento.

El Decreto Supremo N ° 033-2005-EM, publicado en agosto de 2005, regulado por la Ley 28090, establece que el Plan de Cierre debe ser preparado por una entidad consultora registrada ante la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros, y presentados al Ministerio de Energía y Minas (MEM) para su aprobación. Asimismo, se estableció que el plan de cierre debe ser ejecutado progresivamente durante la vida útil de la concesión.

De acuerdo con la legislación medioambiental, la empresa ha presentado el Plan de Cierre de la Mina Pachapaqui, preparado por la empresa consultora WALSH S.A. El plan finalmente fue aprobado por el MEM en septiembre de 2010.

El valor nominal del Plan de Cierre de Minas aprobado fue de US\$ 12,590,735. A partir de septiembre de 2011, la provisión se registra como un activo intangible determinado a su valor presente, que asciende a US\$ 8,432,873.

En septiembre de 2013, la empresa ha reportado al Ministerio de Energía y Minas (MEM) un plan actualizado de cierre de mina, el cual disminuye el valor nominal de US\$ 12,590,735 a US\$ 8,282,109. Teniendo en cuenta esta modificación y la tasa de descuento revisada, la empresa determinó un ajuste que disminuye el valor del activo de remediación ambiental y la provisión de remediación ambiental en US\$ 4,965,465 (nota 9).

Al 31 de diciembre de 2014, el valor descontado en el activo de remediación ambiental asciende a US\$ 6,704,029 (US\$ 6,583,858 al 31 de diciembre de 2013). Los principales componentes de esta provisión al 31 de diciembre 2014 son los siguientes:

- a) Trabajos preliminares como la desmovilización de equipos y oficinas.
- b) Trabajo de minería como la obstrucción, relleno y cobertura de los socavones y rampa.
- c) Las instalaciones de manejo de residuos, que incluye el transporte de residuos, desmontes de la minería, la cobertura y la re-vegetación.
- d) Desmantelamiento y desmovilización de las instalaciones de la planta.
- e) Llenado, la cobertura y la revegetación del depósito de relaves.
- f) La demolición, cobertura y revegetación de las instalaciones de agua.
- g) Nivelación y cobertura de la cantera.
- h) El desmontaje, demolición, cobertura y revegetación de otras instalaciones relacionadas con el proyecto, incluso la vivienda de los trabajadores
- i) Las actividades de desmantelamiento y monitoreo de la estabilidad física, estabilidad geoquímica, la estabilidad hidrológica, la calidad del aire, biológica y las condiciones sociales.

El movimiento de la provisión por remediación ambiental es el siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	6,583,858	11,398,162
Ajuste de remediación	-	(4,980,644)
Gasto por actualización del valor presente	120,171	166,340
Saldo final	<u>6,704,029</u>	<u>6,583,858</u>

(16) Capital y Prima de Descuento de Capital

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está representado por 814,767,254 acciones ordinarias (809,187,310 al 31 de diciembre del 2013), con un valor nominal de S/. 1.00 cada una, autorizadas y pagadas.

La Junta General de Accionistas realizada el 01 de octubre de 2010 con la presencia de International Consolidated Minerals (Perú) Limited e International Consolidated Minerals (UK) Limited (en adelante, "los ex accionistas") aceptó la oferta recibida de "KZMH" que consistía en la realización de aportes de efectivo de S/. 125,507,389 (US\$ 45,033,150) y recibir a cambio 502,029,556 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una. A través de esta transacción KZMH adquirió el control de la empresa.

La transacción mencionada representa un intercambio de acciones bajo la par, por el que la empresa reconoció una prima de descuento de capital de US\$ 135,099,450 (S/. 376,522,176).

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Junta General de Accionistas acordó realizar un aporte de capital por un importe total de S/. 16,791,894 (US\$ 5,999,962) y S/. 55,606,261 (US\$ 20,999,910), que fueron totalmente pagados en el 2014 y en el 2013, respectivamente.

(17) Situación Tributaria

Las autoridades fiscales tienen el derecho de auditar y, en su caso, modificar el impuesto sobre la renta calculado por la empresa y sus filiales dentro de los cuatro años siguientes al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuestos de los años 2011, 2012, 2013 y 2014 están abiertos para su revisión por las autoridades fiscales peruanas. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones constituidas para cubrir las obligaciones tributarias será cargado a los resultados del año en que los mismos queden determinadas finalmente cerradas. En opinión de la Gerencia de la empresa, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(a) La compensación de las Pérdidas Fiscales

Hay dos sistemas para compensar las pérdidas netas en Perú. El primer sistema consiste en la compensación de pérdidas con los ingresos netos obtenidos en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del período siguiente al de su generación. El segundo sistema consiste en compensar las pérdidas netas con el 50% de la utilidad que sea obtenida en los subsiguientes periodos fiscales antes de su expiración.

En el año 2014 no hay ningún gasto por impuesto sobre la renta corriente, porque no había ingresos imponibles para la empresa, más si pérdida tributaria arrastrable. La empresa ha elegido el primer sistema para compensar las pérdidas tributarias de ejercicios anteriores, y ha determinado que no hay la certeza de que suficiente utilidad tributaria sea generada en los próximos cuatro años para compensar dichas pérdidas fiscales; en consecuencia, ningún impuesto a la renta diferido ha sido reconocido.

La pérdida tributaria arrastrable en nuevos soles, moneda en la que la empresa presenta la determinación de su renta, se determina de la siguiente manera:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(20,515,157)	(76,428,030)
Adiciones (deducciones):		
Gastos no deducibles	3,673,035	62,583,767
Ingresos no gravables	(1,597,377)	(62,679,426)
Pérdida tributaria arrastrable del periodo	(18,439,499)	(76,523,689)
Pérdida tributaria arrastrable al inicio del periodo	(153,911,997)	(91,470,857)
Pérdida tributaria vencida en el año	18,439,499	14,082,549
Pérdida tributaria arrastrable para años siguientes	<u>(153,911,997)</u>	<u>(153,911,997)</u>

El periodo para compensar las pérdidas de arrastre para los próximos años, de acuerdo con el sistema elegido por la empresa, es la siguiente:

Año de generación de la pérdida tributaria	Pérdida tributaria arrastrable	Año de vencimiento cuatro años
	S/.	
2010	17,565,668	2014
2011	12,329,440	2015
2012	47,493,200	2016
2013	76,523,689	2017
	<u>153,911,997</u>	

(b) Para propósitos de impuesto sobre la renta y el impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones realizadas con partes vinculadas económicamente, y con empresas domiciliadas en territorios de baja o nula imposición, deben ser sustentadas con documentación e información relativa a los métodos de valuación utilizados, y los criterios considerados, para la fijación de precios con respecto a las transacciones tales como las mencionadas anteriormente se ha hecho de acuerdo con la legislación tributaria vigente; en consecuencia, no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Esto incluye la preparación y presentación de la Declaración Jurada Anual Informativa de Precios de Transferencia del periodo fiscal 2014, dentro del plazo y en la forma indicada por la SUNAT (Superintendencia de Administración Tributaria Local).

(c) La distribución total o parcial de dividendos u otros tipos de distribución de utilidades está gravada con impuesto a la renta con retención de 4.1%, con excepción de la distribución de utilidades a favor de personas jurídicas domiciliadas.

(d) El 2005, se estableció el impuesto denominado Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN, por sus siglas en español). La base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustado al cierre del período anterior. A partir de 2007, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable a la cantidad de activos que excedan el S/. 1 millón.

Este impuesto se puede pagar en efectivo o en nueve cuotas mensuales consecutivas e iguales. El importe pagado puede ser utilizado como crédito para los pagos anticipados de impuesto sobre la renta para el año en curso.

(e) La asistencia técnica prestada por personas jurídicas no domiciliadas en el país están sujetos a una retención del impuesto sobre la renta del 15%, independientemente de la ubicación en la que se prestó el servicio y siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(f) Las Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería

El 29 de septiembre de 2011, el gobierno peruano modificó el sistema de regalías mineras vigente desde el 1 de octubre de 2011. De acuerdo con esta modificación, las regalías mineras para las actividades de la minería metálica y no metálica de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se deben liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales que se aplicará sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos establecidos por la norma; y (ii) el 1% de las ventas netas del trimestre. Estos pagos de regalías mineras son deducibles para efectos de la determinación de impuesto sobre la renta del año en que se efectúan los pagos.

- (g) El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley Nro. 30296 – Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014, es de 4.1%. Las nuevas tasas aplicables a los dividendos son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación.

(18) Activo tributario diferido no reconocido

El activo tributario diferido no reconocido hasta la fecha de los estados de situación financiera separado es el siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
	US\$	US\$
Pérdida tributaria arrastrable	11,479,378	16,514,163
Provisiones	478,894	618,110
Deterioro de activos	-	3,725,263
Activos no monetarios medidos en la moneda funcional	-	1,142,013
	11,958,272	21,999,549

La empresa determinó que no hay la certeza que se generara suficiente utilidad gravable en los próximos cuatro años para compensar dichas pérdidas tributarias; en consecuencia, no se ha reconocido activo tributario diferido.

(19) Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Ventas netas por concentrado:		
Zinc	-	5,773,924
Plomo	-	2,855,898
Cobre	-	3,055,183
	<u>-</u>	<u>11,685,005</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la empresa no registra ventas por concentrado de mineral.

(20) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$	US\$
Inventario inicial de concentrado y oro	-	2,260,833
Suministros	-	3,416,534
Mano de obra	-	3,790,417
Servicios	-	1,788,280
Mantenimiento	-	1,281,582
Depreciación y amortización	-	4,378,750
	<u>-</u>	<u>16,916,396</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la empresa no registra costo de ventas.

(21) Gastos de Exploración

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros	12,341	453,948
Mano de obra	-	530,729
Servicios	221,080	716,594
Mantenimiento	711	147,780
Depreciación y amortización	3,829	40,155
	<u>237,961</u>	<u>1,889,206</u>

(22) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros	2,499	724
Mano de obra	235,139	398,090
Servicios	356,454	868,382
Mantenimiento	798	14,476
Depreciación y amortización	56,291	76,076
	<u>651,181</u>	<u>1,357,748</u>

(23) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Suministros	-	119,877
Servicios	-	1,345,541
	<u>-</u>	<u>1,465,418</u>

(24) Otros Ingresos (Gastos), Neto

Comprende lo siguiente:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisiones (Nota 14)	(126,511)	(2,024,740)
Regalías mineras (IEM)	-	(118,288)
Deterioro del valor de los activos fijos (Nota 9)	-	(4,787,522)
Deterioro de intangibles (Nota 10)	-	(6,748,619)
Deterioro del valor de los inventarios (Nota 7)	-	(687,337)
Servicios prestados por Corea Zinc (*)	-	(560,748)
Impuestos asumidos	(3,567)	(191,989)
Ajuste de inventario	-	(181,622)
Deterioro del valor de la cuenta por cobrar	18,011	(129,535)
Indemnización del seguro	-	25,200
Ventas de materiales	52,921	110,194
Otros	63,668	(157,276)
	<u><u>4,522</u></u>	<u><u>(15,452,282)</u></u>

(*) Servicio prestado por Corea Zinc relacionados a servicios técnicos, principalmente a la asesoría minera y geológica.

(25) Contingencias y Compromisos

Contingencias

Contingencias más importantes corresponden a:

- (a) Los procesos administrativos iniciados por OSINERGMIN como consecuencia de las inspecciones periódicas realizadas durante el año 2013, por aproximadamente US\$ 135,908 (US\$ 1,369,189 al 31 de diciembre de 2012 por inspecciones realizadas en 2010 y 2009).
- (b) La empresa tiene demandas laborales por US\$ 390,263 presentada por ex empleados quienes reclaman pagos de beneficios sociales e indemnizaciones por daños y otros (US\$ 775,754 al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, tales procesos y demandas laborales administrativos han sido provisionadas y acumuladas, en consecuencia, no es necesario registrar ninguna provisión adicional (nota 14).

Compromisos

Garantías a favor del Ministerio de Energía y Minas relacionadas con el plan de cierre de US\$ 5,747,458 (US\$ 5,440,862 millones al 31 de diciembre de 2013).

(26) Reservas y Recursos Minerales (no auditados)

Al 31 de diciembre 2014 y 2013 este rubro comprende lo siguiente:

<u>Reservas</u>	<u>In M lbs.</u>
Reservas de mineral probadas:	
Zinc (M libras)	10,138
Reserva de mineral probable:	
Zinc (M libras)	3,705
Total Reserva probadas y probables de mineral	<u>13,843</u>
Total de recursos minerales indicados e inferidos	<u>69,216</u>

000 oz = mil de onzas

M = millón de libras de libras

(27) Hechos Posteriores

En opinión la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe, no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros.

Nº 0049371



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 49371

Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

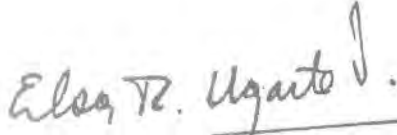
H. OLANO & ASOC. SOCIEDAD CIVIL


MATRICULA : 30518

FECHA DE COLEGIATURA : 10/03/1993

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30/09/2015

Lima, 01 de Junio de 2015


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00051015

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe